



FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS
CARRERA DE CONTABILIDAD

PROGRAMA ESPECIAL DE TITULACIÓN

**“EL LEASING VEHICULAR EN LA GESTIÓN FINANCIERA
DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FLORES PALMA
S.R.L. DE LIMA METROPOLITANA”**

AUTORES:

PAOLA BERTHA FARFÁN QUISPE

DENNY'S ALBERTO OCHOA DELGADO

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

ASESOR: **CARLOS ALBERTO NOVOA URIBE**

LIMA, SETIEMBRE 2019

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo principalmente a Dios por habernos dado la vida y permitirnos el haber llegado hasta este momento tan importante de nuestra formación profesional.

A nuestros padres, por ser el pilar más importante y por demostrarnos siempre su cariño y apoyo incondicional a lo largo de toda nuestra vida.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecemos a Dios, por darnos fuerzas en todo momento para poder culminar este proceso de nuestra vida.

A la Universidad Tecnológica del Perú por brindarnos una calidad educativa mediante los docentes que compartieron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante día a día.

A nuestro asesor de tesis Carlos Alberto, Novoa Uribe y metodóloga Adriana Sofía, Revoredo Peña por habernos manifestado su apoyo, capacidad y conocimiento, durante todo el desarrollo de nuestra investigación.

A nuestros padres y hermanos que sin dudar nos apoyaron, guiaron y brindaron su ayuda en todo momento.

Agradecemos también a la empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. por darnos toda la información necesaria para la elaboración de nuestra tesina.

Y para finalizar a todas las personas que de alguna u otra manera nos brindaron su apoyo para seguir adelante en toda la etapa de evolución de este presente trabajo.

RESUMEN

La Tesina denominada: **“EL LEASING VEHICULAR EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FLORES PALMA S.R.L. DE LIMA METROPOLITANA”**,

cuyo problema se ha identificado en la deficiente gestión financiera de la empresa indicada.

Esta problemática se expresa en la siguiente pregunta: ¿De qué manera el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?

Este trabajo se ha orientado al siguiente objetivo: Determinar la manera como el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

La investigación es de tipo aplicada; del nivel descriptivo-explicativo; se utilizó los métodos descriptivo e inductivo. El diseño fue el no experimental. La población estuvo compuesta por 10 personas y la muestra estuvo compuesta por 10 personas. El tipo de muestreo aplicado fue el no muestreo probabilístico. Las técnicas utilizadas para la recopilación de datos fueron las encuestas. El instrumento utilizado fue el cuestionario.

Se aplicaron las siguientes técnicas de análisis de información: análisis documental, indagación, conciliación de datos, tabulación, comprensión de gráficos. Se aplicó las siguientes técnicas de procesamiento de datos: ordenamiento y clasificación, registro manual, proceso computarizado con Excel y proceso computarizado con SPSS. El resultado más importante es que el 83 por ciento de los encuestados acepta que el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana, mediante la amplia información legal, financiera, tributaria y contable que facilita dicho contrato.

ÍNDICE

DEDICATORIA -----	II
1 AGRADECIMIENTO-----	III
RESUMEN -----	IV
INTRODUCCIÓN -----	VIII
CAPÍTULO I-----	11
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA-----	11
1.1 Descripción de la realidad problemática -----	11
1.2 Delimitación de la investigación -----	12
1.2.1. Delimitación temporal-----	12
1.2.2. Delimitación espacial -----	12
1.2.3. Delimitación Temática -----	12
1.3 Formulación del problema de la investigación-----	13
1.3.1 Problema principal-----	13
1.3.2 Problemas secundarios-----	13
1.4 Objetivos de la investigación -----	13
1.4.1 Objetivo general -----	13
1.4.2 Objetivos específicos-----	14
1.5 Indicadores de logros de objetivos -----	14
1.6. Justificación e importancia-----	15
1.6.1. Conveniencia -----	15
1.6.2. Relevancia social-----	15
1.6.3. Implicancias prácticas-----	15
1.6.4. Valor teórico -----	15
1.6.5. Utilidad metodológica-----	16
1.7 Limitaciones -----	16
CAPÍTULO II -----	17

MARCO TEÓRICO	17
2.1 Fundamentación del Caso	17
2.1.1. Leasing vehicular	17
2.1.1.1. Tratamiento legal del leasing vehicular	17
2.1.1.2. Tratamiento financiero del leasing vehicular	18
2.1.1.3. Tratamiento tributario del leasing vehicular	19
2.1.1.4. Tratamiento contable del leasing vehicular	21
2.1.2. Gestión financiera	28
2.1.2.1. Decisiones de financiamiento	30
2.1.2.2. Decisiones de inversión	32
2.1.2.3. Decisiones de rentabilidad	34
2.1.2.4. Decisiones sobre riesgos	35
2.2. Antecedentes históricos	36
2.2.1 Nacional	36
2.2.2 Internacional	38
2.3. Definición Conceptual de términos relacionados	39
2.3.1. Definición conceptual de leasing financiero	39
CAPÍTULO III	41
METODOLOGÍA	41
3.1 Diseño de la Investigación	41
3.2 Población y Muestra	42
3.3. Método de la Investigación	42
3.4. Tipo de Investigación	43
3.5. Técnicas e Instrumentos	43
3.5.1. Técnicas	43
3.5.2. Instrumentos	44
3.6. Matriz de operacionalización de las variables	45
3.7 Elaboración de Instrumentos	47
CAPÍTULO IV	50
RESULTADOS	50
4.1 Descripción e Interpretación de Resultados	50

4.2 Propuestas de alternativas	54
CAPÍTULO V.....	55
CASO PRÁCTICO.....	55
5.1 Planteamiento del caso práctico.....	55
5.2. Contabilización	58
5.3. Estados Financieros	62
CAPÍTULO VI.....	63
ESTANDARIZACIÓN.....	63
6.1 Normas legales	63
6.2 Normas Técnicas.....	67
CONCLUSIONES.....	70
RECOMENDACIONES.....	72
BIBLIOGRAFÍA	74

INTRODUCCION

La Tesina denominada: **“EL LEASING VEHICULAR EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FLORES PALMA S.R.L. DE LIMA METROPOLITANA”**,

para un mejor entendimiento se ha desarrollado de la siguiente manera:

Presenta el planteamiento del problema y dentro del mismo se trata la descripción de la realidad problemática, delimitación de la investigación, formulación del problema de la investigación, objetivos de la investigación, indicadores de logros de logros de objetivos, justificación e importancia y las limitaciones de la investigación.

Se refiere a la fundamentación del caso y dentro de la misma se presenta a la variable independiente: Leasing vehicular, la variable dependiente: gestión financiera y la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L de Lima Metropolitana. Asimismo, se trata a los antecedentes históricos y la definición de los términos contables relacionados con la investigación.

Presenta la metodología; y dentro del mismo se trata el diseño de la investigación, método de la investigación, tipo de investigación, técnicas e instrumentos, medición de variables e indicadores y la elaboración de instrumentos

Presenta los resultados de la investigación y dentro de los mismos la descripción e interpretación de los resultados y las propuestas de alternativas respectivas.

Presenta el caso práctico de la investigación y dentro del mismo el planteamiento del caso práctico, la correspondiente contabilización y los estados financieros correspondientes de la empresa.

Presenta la estandarización, es decir las normas legales y normas técnicas relacionadas con el trabajo de investigación.

A continuación, se presenta las **conclusiones de la investigación**, las cuales están relacionadas con los objetivos previamente determinados.

También se presenta las **recomendaciones de la investigación**, las cuales están relacionadas con las conclusiones.

Asimismo, se presenta la bibliografía utilizada de acuerdo con las normas, finalmente se presenta los anexos respectivos.

CAPÍTULO I:

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

El problema se ha identificado en la gestión financiera de la empresa.

Se ha concretado en deficientes decisiones financieras, tales como las de financiamiento, inversión, rentabilidad y riesgos.

La empresa no dispone de una adecuada estructura de deudas, haciendo que los accionistas corran alto riesgo por el aporte de capital que realizan.

La empresa no dispone de un adecuado capital de trabajo, lo que hace que no disponga en determinados períodos de los recursos para las mercaderías que expende.

La empresa ha comprobado que es muy alto el alquiler de vehículos para llevar a cabo su giro o actividad como es la distribución de flores en Lima Metropolitana, esto le quita rentabilidad y le hace afrontar mayores riesgos.

Paralelamente a lo anterior se tiene la deficiente planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos financieros de provienen de los accionistas como de los bancos y que son utilizados en las inversiones en capital de trabajo y bienes de capital de la empresa.

Frente a este problema y objeto de utilizar el crédito fiscal del impuesto general a las ventas, las deducciones por los intereses devengados, como la aplicación de la depreciación; se estima que la consideración del leasing o arrendamiento financiero será la mejor alternativa para tener vehículos que permitan cumplir con el giro de la empresa. El leasing vehicular permitirá que la empresa tenga vehículos como bienes de capital que permitan desarrollar su actividad empresarial, sin mayores inconvenientes.

1.2 Delimitación de la investigación

1.2.1. Delimitación temporal

La investigación dio inicio el 05 de enero 2018 y será concluida el 16 de marzo del 2018. El tiempo de investigación dura aproximadamente tres meses.

1.2.2. Delimitación espacial

La investigación está basada en la problemática real de la empresa Palma S.R.L. de Lima Metropolitana que tiene como rubro el servicio de distribución de flores a domicilio.

1.2.3. Delimitación Temática

Se ha realizado el siguiente trabajo con el propósito de proponer al leasing vehicular para solucionar la gestión financiera de la empresa, ya que por lo que se analiza la empresa presenta esta problemática de no tomar las decisiones adecuadas sobre financiamiento, inversión, rentabilidad y riesgos, buscando que mejore la gestión financiera de la empresa para poder continuar con su giro o actividad.

1.3 Formulación del problema de la investigación

1.3.1 Problema principal

¿De qué manera el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?

1.3.2 Problemas secundarios

- 1) ¿De qué forma el tratamiento legal del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
- 2) ¿De qué forma el tratamiento financiero del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
- 3) ¿De qué forma el tratamiento tributario del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
- 4) ¿De qué forma el tratamiento contable del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Determinar la manera como el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

1.4.2 Objetivos específicos

- 1) Establecer la forma como el tratamiento legal del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.
- 2) Determinar la forma como el tratamiento financiero del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.
- 3) Establecer la forma como el tratamiento tributario del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.
- 4) Determinar la forma como el tratamiento contable del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

1.5 Indicadores de logros de objetivos

- 1) Grado de mejora de las decisiones de financiamiento
- 2) Grado de mejora de las decisiones de inversión
- 3) Grado mejora de las decisiones de rentabilidad
- 4) Grado de mejora de las decisiones sobre riesgos

1.6. Justificación e importancia

1.6.1. Conveniencia.

Este trabajo será de mucha conveniencia para la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana, por cuanto contribuirá a la solución del problema de la gestión financiera.

1.6.2. Relevancia social.

Este trabajo será de mucha relevancia para los directivos, funcionarios, trabajadores y demás grupos de interés de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

1.6.3. Implicancias prácticas.

Este trabajo podrá ser aplicado para llevar a cabo el leasing vehicular y de esa forma facilitar la solución del problema de la gestión financiera en la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

1.6.4. Valor teórico.

Este trabajo tendrá un valor teórico por cuanto se trata de dos importantes teorías como el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

1.6.5. Utilidad metodológica.

Este trabajo ha permitido tratar metodológicamente a la gestión financiera como el problema determinado y al leasing vehicular como la solución correspondiente a dicha problemática. De dichas variables se han establecido los indicadores que han servido para formular las preguntas y objetivos, así como ha servido para formular el marco teórico correspondiente.

1.7 Limitaciones

Este trabajo está limitado a lo siguiente:

- 1) La variable dependiente: Gestión financiera
- 2) La variable dependiente: Leasing vehicular
- 3) Su dimensión espacial: Empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana
- 4) Su dimensión temporal: Es una investigación de actualidad

CAPÍTULO II:

MARCO TEÓRICO

2.1 Fundamentación del Caso

2.1.1. Leasing vehicular

2.1.1.1. Tratamiento legal del leasing vehicular

Según Sánchez (2015) en su Tesis: Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas; indica que:

El Decreto Legislativo N°299, en su artículo 1, manifiesta que el arrendamiento Financiero, el Contrato Mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado. Asimismo, se indica que las obligaciones y derechos de la locadora y de la arrendataria, y por lo tanto la vigencia del contrato, se inician desde el momento en que la locadora efectúe el desembolso total o parcial para la adquisición de los bienes especificados por la arrendataria o a partir de la entrega total o parcial de dichos bienes a la arrendataria, lo que ocurra primero.

2.1.1.2. Tratamiento financiero del leasing vehicular

Según el Diario de la República (26 de Julio del 2016). ¿Qué es leasing vehicular y qué beneficios trae?, se tiene que:

El leasing vehicular se ha convertido en una oferta muy atractiva para adquirir un auto, pero ¿cómo funciona y qué ventajas te puede traer? El gerente comercial de MAF, Javier González, lo explica. Para González, el leasing vehicular es una alternativa de financiamiento a mediano plazo, que permite adquirir un auto optimizando el manejo financiero y tributario de las empresas.

“Está dirigido a segmentos corporativos, empresas, negocios y hasta pymes, quienes son los principales demandantes de financiamiento para sus inversiones”, agrega el especialista.

A través del leasing, el cliente puede financiar un vehículo de cualquier tipo. Durante el período de vigencia del contrato, legalmente la propiedad es de la empresa arrendadora, la misma que será transferida al cliente cuando haya cumplido con las condiciones estipuladas en el acuerdo de arrendamiento financiero y pueda ejercer su derecho de opción de compra al final del financiamiento.

Los beneficios: Tasas competitivas que sumados a los beneficios tributarios podrían reducir los costos de financiamiento. La cuota inicial podría ser más baja que un crédito vehicular usual pudiendo llegar hasta cero en función al perfil de la empresa. Adaptación de cronograma de pagos de acuerdo a los flujos de caja de la empresa. Se hace uso de la depreciación acelerada del bien obteniendo convenientes beneficios tributario. La depreciación se realiza en forma lineal en el plazo pactado en el contrato, con un mínimo de 24 y un

máximo de 48 meses. En términos tributarios, el I.G.V. es aprovechado por el cliente como crédito fiscal durante el plazo del contrato.

Es un mecanismo financiero que ayuda a las empresas a explotar oportunidades de negocio disponiendo de inversiones bajas (cuota inicial), cubriendo las cuotas con el mismo ingreso del negocio.

2.1.1.3. Tratamiento tributario del leasing vehicular

Según la SUNAT (30 de diciembre del 2016). Arrendamiento financiero. Se tiene:

De acuerdo con el artículo 18° de la Ley del I.G.V., el crédito fiscal está constituido por el I.G.V. consignado separadamente en el comprobante de pago, que respalde la adquisición de bienes, servicios y contratos de construcción, o el pagado en la importación del bien o con motivo de la utilización en el país de servicios prestados por no domiciliados. Asimismo, en relación con el uso del crédito fiscal en los contratos de arrendamiento financiero, el segundo párrafo del artículo 3° del Decreto Legislativo N.° 915 ha dispuesto que el arrendatario podrá utilizar como crédito fiscal el I.G.V. trasladado en las cuotas de arrendamiento financiero y, en caso de ejercer la opción de compra, el trasladado en la venta del bien, siempre que en ambos supuestos cumpla con los requisitos previstos en el inciso b) del artículo 18°(1) y en el artículo 19°(2) de la Ley del I.G.V. y que el bien objeto del contrato de arrendamiento financiero sea necesario para producir la renta o mantener su fuente, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta, aun cuando el arrendatario no esté afecto a este último impuesto.

De las normas citadas se tiene que, tratándose de contratos de arrendamiento financiero, el arrendatario podrá utilizar como crédito fiscal el I.G.V. consignado separadamente en los comprobantes de pago emitidos por las cuotas de pago de dichos contratos, siempre que: a) El bien objeto del contrato de arrendamiento financiero sea necesario para que aquel pueda producir su renta o mantener su fuente, conforme a la normativa del impuesto a la renta (3) (4). b) Dicho bien sea destinado a operaciones por las que se deba pagar el I.G.V. c) Se cumpla los requisitos formales para ejercer el derecho al crédito fiscal a que se refiere el artículo 19° de la Ley del I.G.V.

Así pues, el I.G.V. que grava las cuotas del contrato de arrendamiento financiero, consignado separadamente en los comprobantes de pago emitidos por el pago de dichas cuotas, en las que se trasladan los impuestos municipales pagados por el arrendador, podrá ser utilizado como crédito fiscal por el arrendatario, siempre que se cumpla con lo señalado en el párrafo precedente, situación que deberá verificarse en cada caso en concreto. Por lo tanto, en el supuesto de un contrato de arrendamiento financiero sobre vehículos y/o inmuebles en el que se ha pactado que cuando el arrendador, que es una entidad bancaria, realice los pagos del impuesto vehicular, impuesto predial y/o arbitrios que recaen sobre los citados bienes, dichos importes sean trasladados a través de cuotas mensuales (ordinarias o extraordinarias) al arrendatario, el I.G.V. que grava tales cuotas, consignado separadamente en los comprobantes de pago respectivos, podrá ser utilizado como crédito fiscal por el arrendatario, siempre que: a) la adquisición del bien objeto del contrato sea necesaria para producir su renta o mantener su fuente; b) dicho bien sea destinado a operaciones por las que se deba pagar el I.G.V.;

y c) se cumpla los requisitos formales para ejercer el derecho al crédito fiscal a que se refiere el artículo 19° de la Ley del I.G.V.; lo que deberá verificarse en cada caso en concreto.

2.1.1.4. Tratamiento contable del leasing vehicular

Según la Dirección Nacional de Contabilidad Pública (24 de febrero del 2018). NIIF-16: Arrendamientos; se tiene que:

Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Cuando aplique esta Norma, una entidad considerará los términos y condiciones de los contratos y todos los hechos y circunstancias relevantes. Una entidad aplicará esta Norma de forma congruente a los contratos con características similares y circunstancias parecidas. Al inicio de un contrato, una entidad evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para un contrato que es, o contiene, un arrendamiento, una entidad contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento.

Arrendatario: Para un contrato que contiene un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, un arrendatario distribuirá la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son arrendamiento. El precio relativo independiente de los componentes de arrendamiento y de los que no son de arrendamiento se determinará sobre la base del precio que el arrendador, o un proveedor similar, cargaría de forma separada a una entidad por ese componente, o por uno similar. Si no existe un precio observable independiente fácilmente disponible, el arrendatario estimará el precio independiente, maximizando el uso de información observable. Un arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero. Un arrendamiento se clasificará como financiero cuando transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Un arrendamiento se clasificará como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. Si un arrendamiento es un arrendamiento financiero u operativo depende de la esencia de la transacción y no de la forma del contrato.

Ejemplos de situaciones que, individualmente o en combinación, normalmente llevarían a clasificar un arrendamiento como financiero son: (a) el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento; (b) el arrendatario tiene la opción de comprar el activo subyacente a un precio que se espera sea suficientemente

inferior al valor razonable en el momento en que la opción sea ejercitable, de modo que, en la fecha de inicio del acuerdo, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida; (c) el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación; (d) en la fecha de inicio del acuerdo, el valor presente de los pagos por el arrendamiento es al menos equivalente en la práctica a la totalidad del valor razonable del activo subyacente objeto de la operación; y, (e) el activo subyacente es de una naturaleza tan especializada que solo el arrendatario puede usarlo sin realizarle modificaciones importantes.

Otros indicadores de situaciones que podrían llevar, por sí solas o de forma conjunta con otras, a la clasificación de un arrendamiento como de carácter financiero, son las siguientes: (a) si el arrendatario puede cancelar el contrato de arrendamiento, y las pérdidas sufridas por el arrendador a causa de tal cancelación fueran asumidas por el arrendatario; (b) las pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable del importe residual recaen sobre el arrendatario (por ejemplo en la forma de un descuento por importe similar al valor de venta del activo al final del arrendamiento); y, (c) el arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo período, con unos pagos por arrendamiento que son sustancialmente inferiores a los habituales del mercado.

Si resulta claro, por otras características, que el arrendamiento no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente, se clasificará como operativo. Por ejemplo, este podría ser el caso en el que se transfiera la propiedad del activo subyacente, al término

del arrendamiento, por un pago variable que sea igual a su valor razonable en ese momento, o si existen pagos por arrendamiento variables, como consecuencia de los cuales el arrendador no transfiere sustancialmente todos esos riesgos y ventajas.

La clasificación del arrendamiento se realiza en la fecha de inicio del acuerdo y se evalúa nuevamente solo si se produce una modificación del arrendamiento. Los cambios en las estimaciones (por ejemplo, las que suponen modificaciones en la vida económica o en el valor residual del activo subyacente) o los cambios en circunstancias (por ejemplo, el incumplimiento por parte del arrendatario), no darán lugar a una nueva clasificación del arrendamiento a efectos contables.

Reconocimiento y medición: En la fecha de comienzo, un arrendador reconocerá en su estado de situación financiera los activos que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

Medición inicial: El arrendador usará la tasa de interés implícita en el arrendamiento para medir la inversión neta en el arrendamiento. En el caso de un subarrendamiento, si la tasa de interés implícita en el subarrendamiento no puede determinarse con facilidad, un arrendador intermedio puede usar la tasa de descuento utilizada en el arrendamiento principal (ajustada por los costos directos iniciales asociados con el subarrendamiento) para medir la inversión neta en el subarrendamiento. Los costos directos iniciales distintos de los incurridos por los arrendadores que sean a la vez fabricantes o distribuidores de los bienes arrendados se incluirán en la medición inicial de la inversión neta en el arrendamiento y reducirán el importe de los ingresos reconocidos a lo

largo de la duración del arrendamiento. La tasa de interés implícita del arrendamiento se define de forma que los costos directos iniciales se incluyen automáticamente en la inversión neta del arrendamiento; esto es, no hay necesidad de añadirlos de forma independiente.

Medición inicial de los pagos por arrendamiento incluidos en la inversión

neto en el arrendamiento: En la fecha de comienzo, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición de la inversión neta en el arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se reciban en la fecha de comienzo: (a) pagos fijos (incluyendo los pagos fijos en esencia, menos los incentivos del arrendamiento por pagar; (b) pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medida usando el índice o tasa en la fecha de comienzo; (c) cualquier garantía de valor residual proporcionada al arrendador por el arrendatario, una parte relacionada con el arrendatario o un tercero no relacionado con el arrendador que es financieramente capaz de satisfacer las obligaciones bajo la garantía; (d) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción y (e) pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Arrendadores que son a la vez fabricantes o distribuidores de los bienes

arrendados: En la fecha de comienzo, un arrendador que es a la vez fabricante o distribuidor de los bienes arrendados reconocerá lo siguiente para cada uno de sus arrendamientos financieros: (a) ingresos de actividades ordinarias por el valor razonable del activo subyacente, o si es menor, por el

valor presente de los pagos por arrendamiento acumulados (devengados) al arrendador, descontados usando una tasa de interés de mercado; (b) el costo de venta por el costo o el importe en libros, si fuera distinto, del activo subyacente, menos el valor presente del valor residual no garantizado; y (c) el resultado de la venta (que es la diferencia entre los ingresos de actividades ordinarias y el costo de la venta) de acuerdo con su política de ventas directas a los que se aplica la NIIF 15. Un arrendador, que es a la vez fabricante o distribuidor de los bienes arrendados, reconocerá el resultado de la venta sobre un arrendamiento financiero en la fecha de comienzo, independientemente de si el arrendador transfiere el activo subyacente como describe la NIIF 15. Los fabricantes o distribuidores ofrecen a menudo a sus clientes la posibilidad de comprar o alquilar un activo.

Un arrendamiento financiero de un activo por un arrendador, que es a la vez fabricante o distribuidor de los bienes arrendados, da lugar a resultados equivalentes a los procedentes de la venta directa de un activo subyacente, por precios de venta normales, en los que se tenga en cuenta cualquier descuento comercial o por volumen aplicable. Los fabricantes o distribuidores que son también arrendadores aplican a veces tasas de interés artificialmente bajas a fin de atraer a los clientes. El uso de dichas tasas podría dar lugar a que un arrendador reconozca, en la fecha de comienzo, una porción excesiva del resultado total de la transacción. Si se han aplicado tasas de interés artificialmente bajas, un arrendador, que sea a la vez fabricante o distribuidor de los bienes arrendados, reducirá la ganancia por venta a la que se hubiera obtenido de haber aplicado tasas de interés de mercado.

Un arrendador, que sea a la vez fabricante o distribuidor de los bienes arrendados, reconocerá como un gasto los costos incurridos en relación con la obtención de un arrendamiento financiero en la fecha del comienzo, puesto que principalmente se relacionan con la obtención de la ganancia por venta del fabricante o distribuidor. Los costos incurridos por los arrendadores, que son a la vez fabricantes o distribuidores de los bienes arrendados en relación con la obtención de un arrendamiento financiero se excluyen de la definición de los costos directos iniciales y, por ello, de la inversión neta en el arrendamiento.

Medición posterior: Un arrendador reconocerá los ingresos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento. Un arrendador aspira a distribuir el ingreso financiero sobre una base sistemática y racional, a lo largo del plazo del arrendamiento. Un arrendador aplicará los pagos por arrendamiento relacionados con el período contra la inversión bruta en el arrendamiento, para reducir tanto el principal como los ingresos financieros no acumulados (devengados). Un arrendador aplicará los requerimientos de baja en cuentas y de deterioro de valor de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento.

Un arrendador revisará regularmente los valores residuales no garantizados estimados utilizados para calcular la inversión neta en el arrendamiento. Si se hubiera producido una reducción permanente en la estimación del valor residual no garantizado, el arrendador revisará el ingreso asignado a lo largo del plazo del arrendamiento, y reconocerá de forma inmediata cualquier reducción respecto a los importes acumulados (devengados). Un arrendador

que clasifique un activo bajo arrendamiento financiero como mantenido para la venta (o incluido en un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta) que aplique la NIIF 5 Activos No corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas, contabilizará el activo de acuerdo con esa Norma.

Modificaciones del arrendamiento: Un arrendador contabilizará una modificación de un arrendamiento financiero como un arrendamiento separado si: (a) la modificación incrementa el alcance del arrendamiento añadiendo el derecho a usar uno o más activos subyacentes; y (b) la contraprestación por el arrendamiento se incrementa por un importe acorde con el precio independiente del incremento en el alcance y por cualquier ajuste adecuado a ese precio independiente para reflejar las circunstancias del contrato concreto. Para una modificación de un arrendamiento financiero que no se contabilice como un arrendamiento separado, un arrendador contabilizará la modificación de la forma siguiente: (a) si el arrendamiento hubiera sido clasificado como un arrendamiento operativo si la modificación hubiera estado vigente en la fecha de inicio del acuerdo, el arrendador: (i) contabilizará la modificación del arrendamiento como un arrendamiento nuevo desde la fecha de vigencia de la modificación; y (ii) medirá el importe en libros del activo subyacente como la inversión neta en el arrendamiento inmediatamente antes de la fecha de vigencia de la modificación del arrendamiento. (b) En otro caso, el arrendador aplicará los requerimientos de la NIIF 9.

2.1.2. Gestión financiera

Según Gitman (2014), en el contexto de la administración financiera, se tiene que:

La gestión financiera empresarial es aquella actividad relacionada con las finanzas de las empresas y enlazada a los objetivos y misión de dichas entidades. Es decir, es el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar los recursos financieros para el logro de los propósitos de la empresa.

La gestión financiera se encarga de ciertos aspectos específicos de una organización que varían de acuerdo con la naturaleza de acuerdo con la naturaleza de cada una de estas funciones, las funciones más básicas que desarrolla la Gestión financiera son: la inversión, el financiamiento y las decisiones sobre los dividendos de una organización. La gestión financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa.

Asimismo, se considera que la gestión financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la gestión financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. La gestión financiera empresarial se concreta de la mano del administrador financiera de las empresas. Dicha persona interactúa con otros administradores para que la empresa funcione de manera eficiente. Este a su vez trata de crear planes financieros para que la empresa obtenga los recursos financieros y lograr así que la empresa pueda funcionar y a largo expandir todas sus actividades. Debe saber Administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, pago de salarios entre otros. Debe saber invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como: inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa;

manejar de forma adecuada la elección de productos y de los mercados de la empresa; la responsabilidad de la obtención de calidad a bajo costo y de manera eficiente; y por último la meta de un administrador financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

2.1.2.1. Decisiones de financiamiento

De acuerdo con Caveró (2015):

Sin fuentes de financiamiento no se puede hacer empresa. Las empresas utilizan el financiamiento para sus inversiones; de tal modo que, a mayor financiamiento, mayores inversiones; específicamente necesitan el financiamiento para el capital de trabajo y los bienes de capital, o lo que es lo mismo para el activo corriente y activo no corriente respectivamente. A continuación, se presenta los tipos de financiamiento o fuentes de financiamiento que pueden utilizar las empresas.

Tipos de financiamiento:

1) Fuentes internas de financiamiento: Emisión de acciones; Aportes de capital; Utilidades retenidas: Las utilidades no repartidas a socios; Fondos de depreciación. O sea, la cifra que se cargó contablemente como gasto por el uso de maquinaria y equipos, sin que realmente hubiese existido desembolso alguno. Bajo este rubro deben catalogarse también la amortización de inversiones; Venta de activos fijos.

2) Fuentes externas de financiamiento:

- 1) **Créditos de proveedores.** El crédito de los proveedores viene determinado por los plazos concedidos para realizar los pagos por parte de los proveedores, permitiendo a la empresa deudora disponer del importe de la venta durante un período de tiempo adicional. Así, las operaciones de las empresas con sus proveedores y clientes no suelen realizarse al contado, sino que se conceden una serie de facilidades de pago que se materializan en un plazo para poder realizarlo. Durante este período de tiempo la empresa compradora dispone del importe de la operación, por lo que puede considerarse como un crédito concedido por los proveedores a la empresa. También puede considerarse como una forma de financiamiento muy utilizada por las empresas, por cuanto generalmente se hace a costo cero. El proveedor entrega materias primas directas, materias primas indirectas; también suministros de oficina, útiles de limpieza.
- 2) **Créditos bancarios.** Existen varios tipos, generalmente son para capital de trabajo y bienes de capital; tienen un alto costo de acuerdo con el riesgo de la empresa; pese a ello se utilizan cuando no hay otra forma de obtener los recursos financieros.
- 3) **Bonos:** Son una fuente alterna de financiación externa para la empresa;

- 4) **Leasing:** Es una forma alterna de financiación, mediante la cual el acreedor financia al deudor cuando éste requiere comprar algún bien durable, mediante la figura de compra del bien por parte del acreedor y usufructo del mismo por parte del deudor. Se utilizan para adquirir terrenos, inmuebles, maquinarias, unidades vehiculares, muebles, equipos diversos. Tiene un alto costo, aunque genera algunos beneficios tributarios para el arrendatario.
- 5) **Cartas de crédito:** Es la forma de hacer negocios entre un comprador y un vendedor que no se conocen. Usualmente las cartas de crédito se utilizan, a más de garantía de que se producirá el pago, como instrumento de financiación. Se presenta un intermediario bancario que garantiza el pago.
- 6) **Factoring:** Es un sistema de descuento de cartera que permite al vendedor hacerse a liquidez con base en sus cuentas por cobrar.

2.1.2.2. Decisiones de inversión

Para Romero (2015); las decisiones de inversión:

Son más simples que las decisiones de financiamiento. El número de instrumentos de financiamiento está en continua expansión. En las decisiones de financiación hay que conocer las principales instituciones financieras. La venta de un título puede generar un VAN positivo para usted y uno negativo para el que invierte. Las decisiones de financiación no tienen el mismo grado de irreversibilidad que las decisiones de inversión. Son más fáciles de cambiar completamente, o sea, su valor de abandono es mayor.

El apalancamiento financiero se define como la capacidad de la empresa para utilizar sus cargos fijos financieros, para incrementar los efectos de cambios en utilidades ante de intereses e impuestos sobre las ganancias por acciones de la empresa. Se refiere al uso de valores de renta fija (deudas y acciones preferentes) en la estructura de capital de una empresa. Este afecta a las utilidades después de intereses e impuestos o sea a las utilidades disponibles para los accionistas comunes. El grado de apalancamiento financiero se define como el cambio porcentual en las utilidades disponibles para los accionistas comunes que resulta de un cambio porcentual determinado en las utilidades antes de intereses e impuestos. Desde el punto de vista, del director o responsable financiero las decisiones de inversión son inseparables de las decisiones de financiamiento. Ya que al mismo tiempo que decide la adquisición de activos reales debe decidir cómo y cuándo pagarlos. El ámbito adecuado para analizar las decisiones de financiamiento es el que surge utilizar el enfoque de la estructura óptima del capital. Básicamente, el objetivo del mismo es encontrar la combinación concreta de capital propio y deuda que maximiza el valor de mercado de la empresa. Pero para tomar este tipo de decisiones, el director financiero debe saber cuál es el costo de capital para la empresa, que representa la tasa que una empresa debe pagar por el capital (es decir su deuda, utilidades retenidas y acciones) que necesita para financiar sus nuevas inversiones. Existen tres componentes básicos en la determinación del costo de capital: i) La tasa real de retorno que los inversores esperan a cambio de permitirle a alguien que utilice su dinero en una “operación” riesgosa; ii) La inflación esperada, es decir la depreciación esperada en el poder de compra mientras el dinero es utilizado;

iii) El riesgo, el cual indica el grado de incertidumbre acerca de cuándo y cuánto flujo de caja será recibido.

2.1.2.3. Decisiones de rentabilidad

Según Chang (2014); sobre las decisiones de rentabilidad se considera que:

La rentabilidad empresarial es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y más utilizado por la comunidad de negocios. La rentabilidad es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas. La rentabilidad es, al menos una parte, de lo que busca el management con sus decisiones directivas. La rentabilidad es lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos”.

Se agrega que “La rentabilidad es, probablemente, uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan a diario. En el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, se considera un emprendimiento rentable. En esta nota, veremos que el mero hecho de mostrar un beneficio contable no quiere decir que el emprendimiento sea rentable. De hecho, una empresa puede generar beneficios, pero no ser rentable. Este concepto suele ser bastante elusivo, por lo que trataremos de explicarlo con mayor detalle. Es común escuchar decir a directivos y a empresarios que un negocio deja una rentabilidad de, por ejemplo, el 10%. Indagando sobre este concepto, vemos que normalmente eso quiere decir que el resultado de ese negocio deja un margen de 10% sobre las ventas.

2.1.2.4. Decisiones sobre riesgos

De acuerdo con Weston (2013):

El principal dilema en el momento de tomar una decisión de inversión, la cual puede ser ubicada en cualquier tipo de situación cotidiana, desde la compra de una prenda de vestir hasta una inversión en mercados de capitales, se asocia con el riesgo, es bien conocido que a mayor riesgo mayor rendimiento, sin embargo, existen parámetros que pueden ser evaluados para establecer dicha esta relación de riesgo – rendimiento. Las decisiones de riesgo se basan en la percepción y tolerancia al riesgo de cada individuo y son tan personales como la misma forma de vestir.

De igual manera las organizaciones, independientemente de su actividad, su lugar de procedencia o su estatus con respecto a la competencia, toma decisiones con incertidumbre acerca de su comportamiento en el futuro, ya que existen factores que no se pueden predecir con exactitud, pudiendo enumerarse algunas tales como el comportamiento de las ventas pronosticadas, aceptación de un nuevo producto por los consumidores, cambios en las condiciones económicas y políticas de un país, entre otras. Aun cuando dichas organizaciones, desarrollan modelos estadísticos, con el objeto de pronosticar variables tanto económicas, como políticas y sociales, se tiene la incapacidad de conocer de manera certera los resultados en potencia.

Actitud frente al riesgo:

“Aversión al Riesgo”; término que se conceptualiza como “La actitud hacia el riesgo en la que se exige un rendimiento más alto por aceptar un riesgo mayor”. Lo que nos permite entender que, al aceptar inversiones riesgosas, se espera un rendimiento que justifique el riesgo adicional que lleva implícito; es

en este punto donde nos encontramos la aversión al riesgo dentro del campo de las Finanzas.

“Indiferencia al Riesgo” de un administrador, propietario o inversionista se basa en que, al aumentar el riesgo, no es requerido ningún aumento en el rendimiento.

Y en el caso de la “Aceptación del Riesgo”, en cuanto aumenta el nivel de riesgo se disminuye el nivel de rendimiento esperado. Pero es notable que las empresas aceptarán los riesgos hasta donde sus administradores se sientan tranquilos, en relación con el rendimiento que se espera.

2.2. Antecedentes históricos

Para elaborar nuestro trabajo de investigación relacionado con el leasing vehicular en la gestión financiera de la empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana, hemos tomado como referencia las Tesis que se detallan a continuación:

2.2.1 Nacional

- A.** Según Sánchez (2015) de la universidad Federico Villareal en su Tesis: Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas; se tiene que:

El leasing constituye una de las más elocuentes manifestaciones del cambio que se ha venido operando, en las costumbres del sector empresarial

respecto a la manera de decidir sus inversiones en bienes de capital; de allí que, con cierta frecuencia, se le presente como una técnica o modalidad financiera nueva.

El Arrendamiento financiero es la más parecida a un préstamo o crédito. Al final de un plazo determinado en el contrato, el arrendatario tiene la posibilidad de renovarlo, puede devolver el bien adquirido o comprarlo a un determinado precio que descuenta la diferencia generada por los pagos previos.

El contrato no se puede rescindir de manera anticipada. Los pagos del leasing financiero incluyen la amortización del bien, los gastos administrativos, la prima por riesgo e impuestos y los intereses del capital productivo.

El bien adquirido bajo esta modalidad pasa a control total del arrendatario, incluyendo el aprovechamiento, los gastos de mantenimiento, pérdidas por accidentes, registro del bien como activo y las deducciones de depreciación.

- B.** Según Vanessa Salvador (2016) de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, en su Tesis titulada Caracterización de Arrendamiento Financiero (Leasing) de las Empresas Comerciales del Perú Caso Empresa Alfa S.A.C. de Trujillo, se tiene que:

La investigación determinó que el Arrendamiento Financiero (Leasing) es para todo tipo de empresa, que impacta favorablemente en la liquidez, la innovación de sus activos, dando prioridad a aquellos bienes que interfieran

directamente con el giro del negocio; es decir los vehículos fueron una buena decisión; sobre el beneficio tributario puede ser tentativo para la empresa, porque obtendría goce crediticio; En el caso de la productividad, plasma a todos los activos que interfieren en el proceso operativo de la empresa; determinando el incremento del envío de mercadería hacia sus clientes, lo que impactará en la rentabilidad de manera favorable, también sobre sus activos, resultados que han ayudado a reforzar nuestro trabajo de investigación.

2.2.2 Internacional

A. Según Diana Gómez y Angelo Yuceppi (2013) de la Universidad de San Buenaventura de Medellín Colombia, en su Tesis Titulada El Leasing una alternativa de financiamiento para las empresas, menciona:

Que la globalización obliga a las empresas a determinar las fuentes de financiamiento para competir con mayor y mejores productos en el mercado, para ello necesitan mejores maquinarias y nuevas tecnologías que incrementen el valor agregado a los productos nacionales, permitiendo de esta manera incrementar sus posibilidades de ingresos y ganancias.

Por esto el leasing se ha convertido en una fuente muy importante de financiamiento para la adquisición de maquinarias y equipo industrial. Por tal situación, es de importancia el diseño de un sistema de leasing que mejore la liquidez financiera de la pequeña empresa, que le proporcione herramientas

útiles y confiables que ayuden a ordenar, corregir y resolver muchos de los problemas existentes. La finalidad de esta investigación es analizar el tema Leasing, las variables económicas que le afectan y el impacto que tiene este en las PYMES.

2.3. Definición Conceptual de términos relacionados

2.3.1. Definición conceptual de leasing financiero

De acuerdo a la Presidencia del Consejo de Ministros (02 de Julio de 1984). Decreto Legislativo N° 299-Ley de arrendamiento financiero. Se tiene:

Arrendamiento Financiero: Es el Contrato Mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado.

Bienes materia de arrendamiento financiero: deberán ser plenamente identificados. La locadora mantendrá la propiedad de dichos bienes hasta la fecha en que surta efecto la opción de compra ejercida por la arrendataria por el valor pactado.

Seguros de los bienes: Los bienes materia de arrendamiento financiero deberán ser cubiertos mediante pólizas contra riesgos susceptibles de afectarlos o destruirlos. Es derecho irrenunciable de la locadora fijar las condiciones mínimas de dichos seguro.

La arrendataria es responsable del daño que pueda causar el bien, desde el momento que lo recibe de la locadora.

Plazo del contrato de arrendamiento financiero: Será fijado por las partes, las que podrán pactar penalidades por el incumplimiento del mismo.

Opción de compra de la arrendataria: Tendrá obligatoriamente validez por toda la duración del contrato y podrá ser ejercida en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual. El ejercicio de la opción no podrá surtir sus efectos antes de la fecha pactada contractualmente. Este plazo no está sometido a las limitaciones del derecho común.

Cuotas periódicas a abonarse por El arrendatario: Podrán ser pactadas en moneda nacional o moneda extranjera y ser fijadas o variables y reajustables.

Régimen Tributario del arrendamiento financiero: En caso que la arrendataria goce de un régimen especial de desgravación o exoneración, total o parcial, de derechos de importación y otros tributos a la importación y/o adquisición local, incluyendo el impuesto General a las Ventas y Selectivo al Consumo u otros que los sustituyan, tal régimen especial será aplicable a los bienes que importe o adquiera localmente la locadora y que estén destinadas al uso por la arrendataria.

Base imponible en el arrendamiento financiero: Para la determinación de la renta imponible, las cuotas periódicas de arrendamiento financiero constituyen renta para la locadora y gasto deducible para la arrendataria.

CAPÍTULO III:

METODOLOGÍA

3.1 Diseño de la Investigación

El diseño fue el plan o estrategia que se desarrolló para obtener la información que se ha requerido en la investigación.

El diseño que se aplicó fue el no experimental, transversal, descriptivo, correlacional-causal.

El diseño no experimental se define como la investigación que se realizó sin manipular deliberadamente el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa. En este diseño se observaron el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa; tal y como se dieron en su contexto natural, para después analizarlos.

El diseño de investigación transversal que se aplicó consiste en la recolección de datos. Su propósito fue describir el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa; y analizó su incidencia e interrelación en un momento dado.

El diseño descriptivo que se aplicó en el trabajo, tuvo como objetivo indagar la incidencia y los valores en que se manifestaron el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa.

El diseño de investigación correlativo-causal que se aplicó, sirvió para relacionar el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa. Se trató también de descripciones de sus relaciones, sean éstas puramente correlacionales o relaciones causales. A través de este tipo de diseño se asocian los elementos de la investigación.

3.2 Población y Muestra

Para determinar la población y muestra en este trabajo de investigación, se estableció que las personas indicadas serían los funcionarios y trabajadores de la empresa que son los conocedores de cómo se vienen desarrollando las actividades operativas y de servicio de atención a los clientes y sobre todo si tienen conocimiento del instrumento financiero denominado leasing vehicular, la muestra está compuesta por 10 personas.

3.3. Método de la Investigación

En esta investigación se utilizó los siguientes métodos:

Método de Análisis. Para tomar conocimiento que el leasing vehicular es una alternativa de financiamiento para contar con un activo fijo sin utilizar mucho efectivo.

Método de Síntesis. Para identificar las características del leasing vehicular, con el fin de tomar la decisión de apostar por este instrumento financiero.

Método Deductivo. Para sacar las conclusiones más adecuadas el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa.

Método Inductivo. Para inferir el leasing vehicular en la gestión financiera de la empresa; también se infirió los resultados de la muestra en la población.

3.4. Tipo de Investigación

Esta investigación es de tipo documental de campo o mixta, por cuanto su naturaleza es investigar a través de la consulta de documentos, también se le conoce como directa porque se realiza en el lugar o tiempo en que ocurren los hechos objeto del estudio, en el caso propuesto frente al problema de la gestión financiera se toma al leasing vehicular como alternativa de solución.

3.5. Técnicas e Instrumentos:

3.5.1. Técnicas.

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

Encuestas. - Se aplicó al personal de la muestra para obtener respuestas en relación con el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa.

Toma de información. - Se aplicó para tomar información de libros, textos, normas y demás fuentes de información relacionadas con el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa.

Análisis documental. - Se utilizó para evaluar la relevancia de la información que se considerará para el trabajo de investigación, relacionada con el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa.

3.5.2. Instrumentos.

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron los cuestionarios, fichas de encuesta y guías de análisis.

Cuestionarios. - Estos documentos han contenido las preguntas de carácter cerrado sobre el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa. El carácter cerrado fue por el poco tiempo que disponen los encuestados para responder sobre la investigación. También contiene un cuadro de respuesta con las alternativas correspondientes.

Fichas bibliográficas. - Se utilizaron para tomar anotaciones de los libros, textos, revistas, normas y de todas las fuentes de información correspondientes sobre el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa.

Guías de análisis documental. - Se utilizó como hoja de ruta para disponer de la información que realmente se va a considerar en la investigación sobre el leasing vehicular y la gestión financiera de la empresa.

3.6. Matriz de operacionalización de las variables

Tema: EL LEASING VEHICULAR EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FLORES PALMA S.R.L. DE LIMA METROPOLITANA

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	PESO	Nº ITEM	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACION
Variable X: Leasing Vehicular	1. Tratamiento Legal del Leasing Vehicular	Comprende la alternativa de financiamiento de vehículos	22%	3	1. Considera que el leasing vehicular es una buena alternativa para financiar los vehículos que necesita la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	1 = Totalmente en desacuerdo 2 = En desacuerdo 3 = Neutral 4 = De acuerdo 5 = Totalmente de acuerdo
		Reconoce que el aspecto legal es importante para para adquirir un leasing			2. Estima que el Decreto Legislativo N° 299 establece todos los aspectos legales del leasing o arrendamiento financiero	
		Reconoce que el leasing es aplicable solo para adquisición de activos fijos			3. Considera que legalmente el leasing solo es aplicable a la adquisición de activos fijos para la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
	2. Tratamiento Financiero del Leasing Vehicular	Comprende que el Leasing es una alternativa de financiamiento o endeudamiento para la empresa	14%	2	4. Estima que financieramente el leasing vehicular es una decisión de financiamiento o endeudamiento para la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
		Reconoce que el Leasing es considerada como una decisión de inversión para la empresa			5. Considera que el leasing vehicular también es una decisión de inversión de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
	3. Tratamiento Tributario del Leasing Vehicular	Comprende que el Leasing vehicular está gravado con el I.G.V. por tanto otorga crédito fiscal a la empresa	14%	2	6. Estima usted que el leasing vehicular está gravado con el impuesto general a las ventas y por tanto otorga crédito fiscal a la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
		Reconoce que los diversos pagos que se realizan por el Leasing vehicular son gastos deducibles por la empresa			7. Considera que el leasing vehicular para el impuesto a la renta, los intereses como la depreciación son gastos deducibles en la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
	4. Tratamiento Contable del Leasing Vehicular	Reconoce que el Leasing contablemente tiene que reconocerse y medirse de acuerdo con las NIIF	22%	3	8. Estima que el leasing vehicular contablemente tiene que reconocerse y medirse en el marco de las Normas internacionales de información financiera	
		Comprende que el Leasing debe registrarse de acuerdo al Plan Contable general empresarial			9. Considera que el leasing vehicular contablemente tiene que registrarse de acuerdo con el Plan contable general empresarial y presentarse de acuerdo a las Normas internacionales de información financiera	
	Variable Y: Gestión Financiera	5. Decisiones de Financiamiento	14%	2	10. Estima que la gestión financiera comprende la planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos financieros de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
					11. Considera que las decisiones de financiamiento comprende las fuentes internas o patrimoniales de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
					12. Estima que las decisiones de financiamiento comprende las fuentes externas o pasivo corriente y no corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
		6. Decisiones de Inversión	14%	2	13. Considera que las decisiones de inversión comprende el aumento o disminución del capital de trabajo bruto o activo corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
					14. Estima que las decisiones de inversión comprende el aumento o disminución de los bienes de capital o activo no corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
		7. Decisiones de Rentabilidad	14%	2	15. Estima usted que las decisiones de rentabilidades se aplican sobre los activos de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
					16. Estima usted que las decisiones de rentabilidades se aplican sobre los activos de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
		8. Decisiones sobre Riesgos	14%	2	17. Considera que las decisiones sobre riesgos comprende el aspecto propio o no sistemático de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	
					18. Estima que las decisiones sobre riesgos comprende el aspecto externo o sistemático o de mercado de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana	

3.7 ELABORACIÓN DE INSTRUMENTOS



CUESTIONARIO DIRIGIDO A TRABAJADORES DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FLORES PALMA S.R.L. DE LIMA METROPOLITANA

Profesión:

Puesto:

Años de experiencia:

Fecha:

Agradezco que las respuestas sean expuestas con la mayor veracidad al cuestionario de preguntas, para tomar conocimiento sobre el efecto del Leasing Vehicular en la Gestión Financiera de la mencionada empresa.

1. ¿Considera usted que leasing vehicular es una buena alternativa para financiar los vehículos que necesita la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
2. ¿Estima usted que el Decreto Legislativo N° 299 establece todos los aspectos legales del leasing o arrendamiento financiero?
3. ¿Considera usted que legalmente el leasing solo es aplicable a la adquisición de activos fijos para la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?

4. ¿Estima usted que financieramente el leasing vehicular es una decisión de financiamiento o endeudamiento para la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
5. ¿Considera usted que el leasing vehicular también es una decisión de inversión de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
6. ¿Estima usted que el leasing vehicular está gravado con el impuesto general a las ventas y por tanto otorga crédito fiscal a la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
7. ¿Considera usted que el leasing vehicular para el impuesto a la renta, los intereses como la depreciación son gastos deducibles en la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
8. ¿Estima usted que el leasing vehicular contablemente tiene que reconocerse y medirse en el marco de las Normas internacionales de información financiera?
9. ¿Considera usted que el leasing vehicular contablemente tiene que registrarse de acuerdo con el Plan contable general empresarial y presentarse de acuerdo a las Normas internacionales de información financiera?
10. ¿Estima usted que la gestión financiera comprende la planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos financieros de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
11. ¿Considera usted que la decisión de financiamiento comprende las fuentes internas o patrimoniales de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?

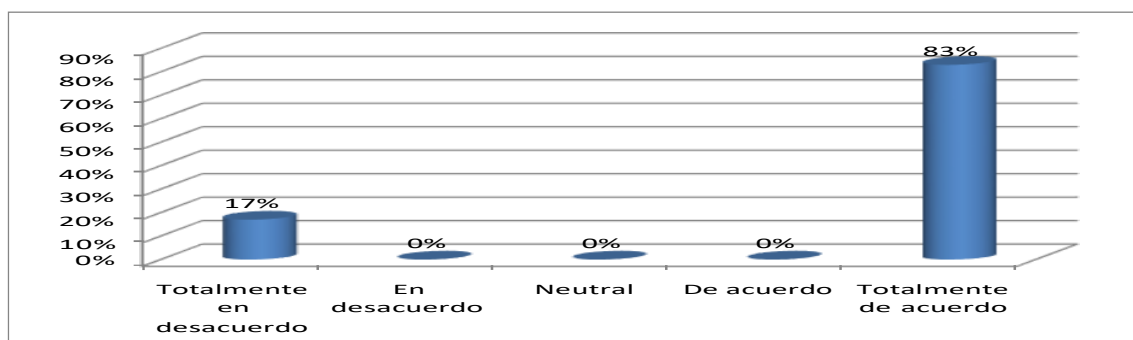
12. ¿Estima usted que las decisiones de financiamiento comprende las fuentes externas o pasivo corriente y no corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
13. ¿Considera usted que las decisiones de inversión comprende el aumento o disminución del capital de trabajo bruto o activo corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
14. ¿Estima usted que las decisiones de inversión comprende el aumento o disminución de los bienes de capital o activo no corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
15. ¿Considera usted que las decisiones de rentabilidad se aplican sobre las ventas y costos de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
16. ¿Estima usted que las decisiones de rentabilidades se aplican sobre los activos de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
17. ¿Considera usted que las decisiones sobre riesgos comprende el aspecto propio o no sistemático de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?
18. ¿Estima usted que las decisiones sobre riesgos comprende el aspecto externo o sistemático o de mercado de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?

CAPÍTULO IV:

RESULTADOS

4.1 Descripción e Interpretación de Resultados

El leasing vehicular es una buena alternativa para financiar los vehículos que necesita la Empresa.

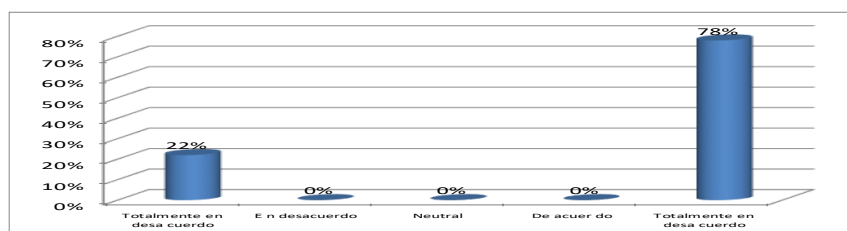


Fuente: Encuesta realizada

Interpretación:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 83% de los encuestados acepta que leasing vehicular es una buena alternativa para financiar los vehículos que necesita la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

En el leasing vehicular, para el impuesto a la renta, los intereses como la depreciación son gastos deducibles.

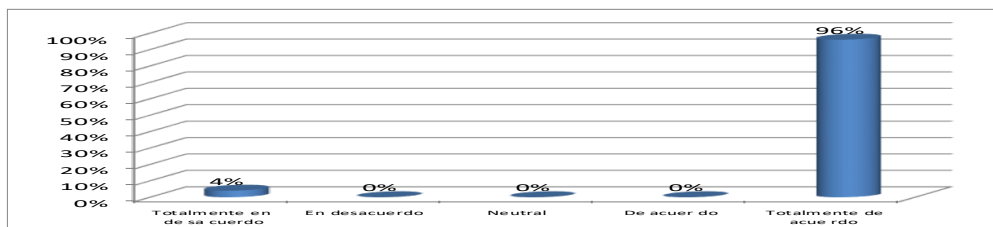


Fuente: Encuesta realizada.

Interpretación:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 78% de los encuestados acepta que el leasing vehicular para el impuesto a la renta, los intereses como la depreciación son gastos deducibles en la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

El leasing vehicular contablemente tiene que registrarse de acuerdo con el Plan contable general empresarial.

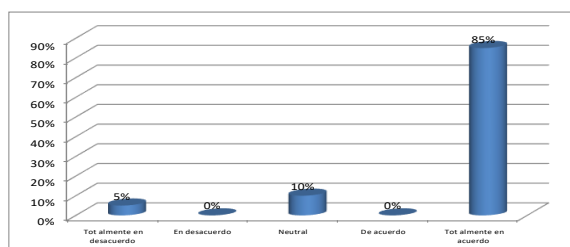


Fuente: Encuesta realizada

Interpretación:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 96% de los encuestados acepta que el leasing vehicular contablemente tiene que registrarse de acuerdo con el Plan contable general empresarial y presentarse de acuerdo a las Normas internacionales de información financiera.

Las decisiones de inversión comprenden el aumento o disminución del capital de trabajo bruto o activo corriente de la empresa.

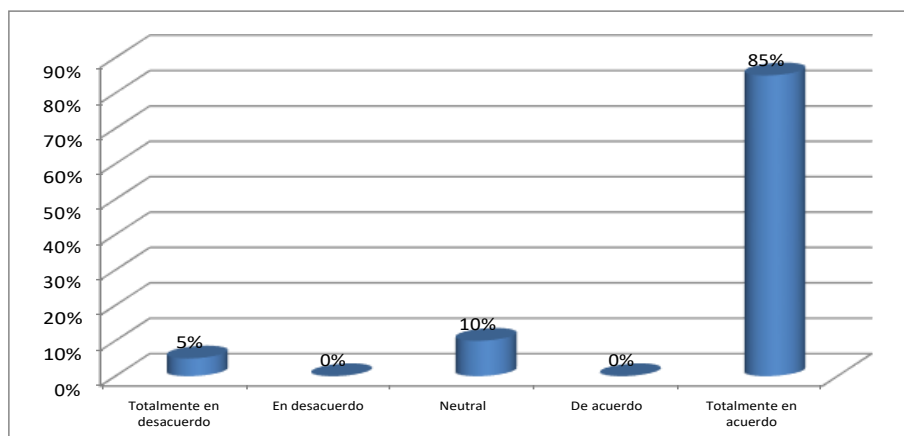


Fuente: Encuesta realizada.

Interpretación:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 85% de los encuestados acepta que las decisiones de inversión comprenden el aumento o disminución del capital de trabajo bruto o activo corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

La decisión sobre riesgos comprende el aspecto externo o sistemático o de mercado de la empresa.



Fuente: Encuesta realizada.

Interpretación:

Este resultado favorece el modelo de investigación desarrollado; por cuanto el 85% de los encuestados acepta que la decisión sobre riesgos comprende el aspecto externo o sistemático o de mercado de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

4.2 Propuestas de alternativas.

Si bien es cierto la principal propuesta de este trabajo es el leasing vehicular como alternativa de financiamiento e inversiones de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.

En forma alternativa se propone al Mercado Alternativo de Valores (MAV) para obtener financiamiento e invertir, así como obtener rentabilidad para la empresa. Al respecto el Mercado Alternativo de Valores es un segmento de la bolsa dirigido a las pequeñas y medianas empresas peruanas, que facilita el acceso a financiamiento en el mercado bursátil a menores costos y con menores requerimientos y obligaciones de información Vanguardia Financiera (16 de octubre del 2017). Mercado Alternativo de Valores (MAV): ¿Cuáles son sus beneficios y requisitos para las PYMES?, explicó que el MAV permite la emisión de deuda, a través de bonos corporativos (con vencimientos mayores a un año) e instrumentos de corto plazo (con vencimientos menores a un año). "El MAV es una modalidad de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) dirigida a las pequeñas y medianas empresas (pymes). Se ha convertido en una buena alternativa de financiamiento para empresas no corporativas o en camino a serlo", comentó.

Beneficios y requisitos: El ejecutivo precisó que algunos de los beneficios del MAV son: la diversificación de las fuentes de financiamiento a menores tasas en el largo plazo; menores requisitos para la emisión y el listado de valores; y la disminución de la tarifa para la emisión por parte de los organismos participantes.

Asimismo, detalló que algunos requisitos para acceder a esta modalidad son: ser empresas con una facturación menor a los S/ 350 millones; contar con una memoria anual e información financiera auditada (del último ejercicio); y una certificación de, al menos, una clasificadora de riesgo.

CAPÍTULO V
CASO PRÁCTICO

5.1 Planteamiento del caso práctico.

Estos son los datos del leasing vehicular de la empresa en estudio.

Activo	: 02 Camionetas
Valor futuro del contrato	: 60,000.00 Soles
Número de cuotas anuales	: 5
Cuota anual	: 12,000 Soles
Opción de compra (valor futuro)	: 2,000 Soles
Fecha de inicio de la operación	: 02. 01. 2018
Tasa de interés anual explícita	: 12%: 0.12
Tasa del I.G.V. e I.P.M.	: 18%
Vida útil del activo	: 10 años

Se pide lo siguiente:

- 1) Determinar los valores futuros totales
- 2) Determinar el valor presente
- 3) Resumir los datos para la determinación del interés no devengado
- 4) Determinar la tabla de amortización de la transacción

Desarrollo:

1) Determinar los valores futuros totales

5 cuotas de 12,000 soles	60,000
Opción de compra de la operación	2,000
Valor futuro de la compra	62,000
I.G.V. e I.P.M. 18%	11,160
Valor futuro total	73,160

2) Determinar el valor presente

a) Determinación del valor presente de la cuota anual

$$VP = R ((1+i)^n - 1) / (1+i)^n i$$

$$VP = 12,000 ((1+0.12)^5 - 1) / (1+0.12)^5 0.12$$

$$VP = 43,257$$

b) Determinación del valor presente de la opción de compra

$$VP = S / (1+i)^n$$

$$VP = 2,000 / (1+0.12)^5$$

$$VP = 1,136$$

c) Resumen

Valor presente de la cuota	43,257
Valor presente de la opción de compra	1,136
Valor presente total de la operación	44,393

3) Resumir los datos para la determinación del interés no devengado

CONCEPTO	CUOTA	OPCIÓN DE COMPRA	TOTAL
VALOR PRESENTE	43,257	1,136	44,393
INTERES POR DEVENGAR	16,743	864	17,607
SUB TOTAL	60,000	2,000	62,000
I.G.V. E I.P.M.	10,800	360	11,160
TOTAL DEUDA	70,800	2,360	73,160

4) Determinar la tabla de amortización de la transacción

AÑO	DEUDA	AMORT	INTERES	BASE IMPONIBLE	I.G.V. E I.P.M.	TOTAL
1	44,393	6,673	5,327	12,000	2,160	14,160
2	37,720	7,474	4,526	12,000	2,160	14,160
3	30,246	8,370	3,630	12,000	2,160	14,160
4	21,876	9,375	2,625	12,000	2,160	14,160
5	12,501	10,501	1,499	12,000	2,160	14,160
SUBTOTAL	0000	42,393	17,607	60,000	10,800	70,800
O/COMPRA		2,000		2,000	360	2,360
TOTAL		44,393	17,607	62,000	11,160	73,160

5.2. Contabilización

1) Contabilización del reconocimiento del contrato de leasing vehicular.

CUENTAS	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
32261	CAMIONETAS	44,393	
37321	INTERESES POR DEVENGAR	17,607	
45211	CONTRATO DE ARR. FINANC.		44,393
45512	INTERESES ARR. FINANCIERO		17,607
	02.01.2018 POR EL CONTRATO DE LEASING VEHICULAR E INTERESES NO DEVENGADOS.		

2) Control del I.G.V. E I.P.M:

CUENTAS	DENOMINACIÓN	DEBE	HABER
03911	DIVERSAS I.G.V.	11,160	
04031	I.G.V. DIFERIDO		11,160
	02.01.2018 PARA CONTROLAR EL I.G.V. E I.P.M.		

3) Registro del pago de la primera cuota del leasing vehicular, devengamiento de los intereses y regularización de las cuentas de orden por el I.G.V.

CUENTAS	NOMENCLATURA	DEBE	HABER
40111	I.G.V. E I.P.M.	2,160	
45211	CONTRATO DE ARR. FINANC.	6,673	
45512	INTERESES ARREND. FINANC.	5,327	
104100	CTA CTE BCP		14,160
	31.12.2018 PAGO DE LA PRIMERA CUOTA.		
67121	CONTRATO ARR. FINANC.	5,327	
97000	GASTOS FINANCIEROS	5,327	
37321	INTERESES POR DEVENGAR		5,327
79000	CARG.INPUT. CTA. COSTOS		5,327
	31.12.2018: POR EL DEVENG.INTERESES Y DESTINO RESPECTIVO.		
04031	I.G.V. DIFERIDO	2,160	
03911	DIVERSAS I.G.V.		2,160
	31.12.2018 REGULARIZACION DEL I.G.V.		

- 4) Pago de la opción de compra, devengamiento intereses de la opción de compra y regularización del I.G.V.

CUENTAS	NOMENCLATURA	DEBE	HABER
40111	I.G.V. E I.P.M.	360	
45211	CONTRATO DE ARR. FINANC.	1,136	
45512	INTERESES ARREND. FINANC.	864	
104100	CTA CTE BCP		2,360
	31.12.2022 PAGO OP/COMPRA		
67121	CONTRATO ARR. FINANC.	864	
97000	GASTOS FINANCIEROS	864	
37321	INTERESES POR DEVENGAR		864
79000	CARG.INPUT. CTA. COSTOS		864
	31.12.2022. POR EL DEVENG.INTERESES Y DESTINO RESPECTIVO.		
04031	I.G.V. DIFERIDO	360	
03911	DIVERSAS I.G.V.		360
	31.12.2018 REGUL.DEL I.G.V.		

- 5) Registro de la depreciación acumulada al final del contrato y destino correspondiente.

CUENTAS	NOMENCLATURA	DEBE	HABER
68134	PROV.DEP.ACTIVO ARR.FIN.	22,197	
92000	COSTO DE SERVICIOS	22,197	
39126	DEPREC. ARREND.FINANC.		22,197
78100	CARGAS CUB. POR PROVIS.		22,197
	31.12.2022: PROV.DEPREC. ACTIVO DE ARRE.FINAC. Y DESTINO.		
	(10%X44,393) X5AÑOS.		

- 6) Transferencia del activo de arrendamiento financiero a la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo. También transferencia de la depreciación acumulada.

CUENTAS	NOMENCLATURA	DEBE	HABER
33420	CAMIONETAS	44,393	
32260	ACTIVO DE ARR.FINANC.		44,393
	02.01.2023: POR LA TRANSFERENCIA DEL ACTIVO A LA CUENTA IME.		
39126	DEP. ACTIVO ARR.FINANC.	22,197	
39135	DEP. CAMIONETAS		22,197
	02.01.2023: POR LA TRANSFERENCIA DE LA DEPRECIACIÓN.		

5.3. Estados Financieros

PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL INICIO DEL LEASING VEHICULAR.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 02.01.2018

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
ACTIVO CORRIENTE:		PASIVO CORRIENTE:	
ACTIVO NO CORRIENTE:		PASIVO NO CORRIENTE:	
ARREND. FINANCIERO	44,393	CONTRATO ARR. FINANC.	44,393
INTERES POR DEVENGAR	17,607	INTERESES POR PAGAR	17,607
CTAS ORDEN ACTIVO	11,160	CTAS ORDEN PASIVO	11,160

PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL FINAL DEL LEASING VEHICULAR.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 02.01.2023

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
ACTIVO CORRIENTE:		PASIVO CORRIENTE:	
ACTIVO NO CORRIENTE:		PASIVO NO CORRIENTE:	
CAMIONETAS	44,393		
DEPREC. ACUM.	(22197)		

CAPÍTULO VI:

ESTANDARIZACIÓN

6.1 Normas legales.

Según el Congreso de la Republica (02 de julio de 1984). Decreto Legislativo N° 299:

Ley de Arrendamiento Financiero:

El Arrendamiento Financiero es el Contrato Mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado.

Cuando la locadora esté domiciliada en el país deberá necesariamente ser una empresa bancaria financiera o cualquier otra empresa autorizada por la superintendencia de Banca y seguros para operar de acuerdo a ley.

Las obligaciones y derechos de la locadora y de la arrendataria, y por tanto la vigencia del contrato, se inician desde el momento que la locadora efectuó el desembolso total o parcial para la adquisición de los bienes especificados por la arrendataria o a partir de la entrega total o parcial de dichos bienes a la arrendataria, lo que ocurre primero.

Los bienes materia de arrendamiento financiero deberán ser plenamente identificados. La locadora mantendrá la propiedad de dichos bienes hasta la fecha en que surta efecto la opción de compra ejercida por la arrendataria por el valor pactado.

El contrato de arrendamiento financiero otorga a la arrendataria el derecho al uso de los bienes, en lugar, toma y demás condiciones estipuladas en el mismo.

Es derecho irrenunciable de la arrendataria señala las especificaciones de los bienes materia del contrato y el proveedor de los mismos, siendo de su exclusiva responsabilidad que dichos bienes sean los adecuados al uso que quiera darles, lo que deberá constar en el contrato.

La locadora no responde por los vicios y daños de los bienes, correspondiendo a la arrendataria el ejercicio de las acciones pertinentes contra el proveedor.

Los bienes materia de arrendamiento financiero deberán ser cubiertos mediante pólizas contra riesgos susceptibles de afectarlos o destruirlos. Es derecho irrenunciable de la locadora fijar las condiciones mínimas de dichos seguro.

La arrendataria es responsable del daño que pueda causar el bien, desde el momento que lo recibe de la locadora.

El plazo del contrato de arrendamiento financiero será fijado por las partes, las que podrán pactar penalidades por el incumplimiento del mismo.

La opción de compra de la arrendataria tendrá obligatoriamente validez por toda la duración del contrato y podrá ser ejercida en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual. El ejercicio de la opción no podrá surtir sus efectos antes de la fecha pactada contractualmente. Este plazo no está sometido a las limitaciones del derecho común.

El contrato de arrendamiento financiero se celebrará mediante escritura pública, la cual podrá escribirse, a pedido de la locadora, en la ficha o partida donde se encuentre inscrita la arrendataria.

Las cuotas periódicas a abonarse por el arrendatario podrán ser pactadas en moneda nacional o moneda extranjera y ser fijadas o variables y reajustables.

Sin perjuicio de los correspondientes intereses, en el contrato se podrán pactar penalidades por mora en el pago de cuotas. La falta de pago de dos o más cuotas consecutivas o el atraso de pago en más de dos meses, facilitará a la locadora a rescindir el contrato.

El contrato de arrendamiento financiero tiene mérito ejecutivo. El cumplimiento de las obligaciones derivadas del mismo incluyendo la realización de las garantías otorgadas y su rescisión se tramitarán con arreglo de las normas del juicio ejecutivo.

Los bienes dados en arrendamiento no son susceptibles de embargo, afectación ni gravamen por mandato administrativo o judicial en contra del arrendatario.

El juez deberá dejar sin efecto cualquier medida precautoria que se hubiese trabado sobre estos bienes por el solo mérito de la presentación del testimonio de la escritura pública del arrendamiento financiero. No se admitirá recurso alguno en tanto no se libere el bien y este sea entregado a la locadora.

Asiste a la locadora el derecho de exigir la inmediata restitución de la bien materia de arrendamiento financiero, cuando la arrendataria haya incurrido en una en una causal de rescisión prevista por el contrato.

Al solo pedido de la locadora, señalando la causal de rescisión, recaudado con el testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero, el Juez de turno requerirá a la arrendataria la entrega del bien al segundo día de notificado.

El Juez podrá aplicar el apremio de detención del responsable o disponer la extracción del bien del lugar en que se encuentre, sin admitir recurso alguno.

La arrendataria que se considere afectada con tal medida podrá cuestionar en la vía correspondiente el derecho de la locadora a la rescisión del contrato y exigir la indemnización correspondiente.

La arrendataria, respecto de los bienes que posea en arrendamiento financiero con empresas dedicadas a esta actividad establecidas en el país, gozará para los efectos de sus relaciones contractuales de derecho privado y las empresas sometidas a regímenes especiales, de los derechos y ventajas como si tuviera y/o constitución de gravámenes sobre los mismos.

Para financiar sus operaciones de arrendamiento financiero, las locadoras tendrán acceso a los fondos promocionales establecidos o que se establezcan en el futuro el Banco Central de Reserva del Perú o cualquier otra institución de crédito, así como las líneas de intermediación actuales o futuras, provenientes de instituciones financieras del país o del exterior.

Para ellos, el arrendatario deberá cumplir con los requisitos para ser calificado como beneficiario de esos fondos,

Las entidades del Sector Público y las empresas a que hace referencia el artículo 6 del Decreto Legislativo N° 216, para suscribir un contrato de arrendamiento financiero en calidad de arrendatarias, deberán previamente cumplimiento a los mismos requisitos y aprobaciones exigidos a dichas entidades y empresas para la adquisición de bienes a que se refiere la operación.

6.2 Normas Técnicas.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (10 de enero del 2018). Plan Contable General Empresarial, se tiene que:

La Cuenta 32: Activos adquiridos en Arrendamiento Financiero

Definición: La cuenta 32 Activos adquiridos en arrendamiento financiero, agrupa las subcuentas en las que se registra el costo de los activos que se adquieren bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

Nomenclatura: Se aplica la siguiente nomenclatura:

321 Inversiones inmobiliarias

3211 Terrenos

3212 Edificaciones

322 Inmuebles, maquinaria y equipo

3221 Terrenos

3222 Edificaciones

3223 Maquinarias y equipos de explotación

3224 Equipo de transporte

3225 Muebles y enseres

3226 Equipos diversos

3227 Herramientas y unidades de reemplazo

Detalle de las subcuentas: Se tiene las siguientes subcuentas:

Subcuenta 321 Inversiones inmobiliarias:

Comprende los activos que se mantienen para obtener ganancias de capital o para su arrendamiento a terceros, adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

Subcuenta 322 Inmuebles, maquinaria y equipo:

Comprende los activos adquiridos en arrendamiento financiero, que la empresa utiliza para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, y que se espera usar por más de un ejercicio económico.

Arrendamiento financiero:

Un Contrato de Arrendamiento Financiero es un “Contrato de Financiación de compra en locación”, mediante el cual una empresa, denominada “Arrendataria” disfruta el uso de un bien de capital, adquirido previamente por una empresa de Leasing (Arrendadora) a un tercero (proveedor). A cambio de esta cesión, el Arrendatario debe pagar cuotas periódicas al Arrendador, con la opción que al finalizar el contrato, el primero adquiera la propiedad del bien al segundo, a cambio de un valor residual.

Contabilización del arrendamiento financiero para el arrendatario:

Reconocimiento inicial:

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, un arrendatario reconocerá sus derechos de uso y obligaciones bajo el arrendamiento financiero como activos y pasivos

en su estado de situación financiera por el importe igual al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Cualquier costo directo inicial del arrendatario (costos incrementales que se atribuyen directamente a la negociación y acuerdo del arrendamiento) se añadirá al importe reconocido como activo.

Medición posterior; Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el arrendatario reconocerá por cada cuota devengada, gastos financieros (de acuerdo al plazo transcurrido) y la reducción de la deuda reconocida contablemente. Asimismo, podrá depreciar el activo. Debe considerarse que la depreciación es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil. Para estos efectos, el importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

CONCLUSIONES

Las conclusiones están relacionadas con los objetivos de la investigación y son las siguientes:

- 1) Se ha determinado que el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana; mediante información del tratamiento legal, tratamiento financiero, tratamiento tributario y tratamiento contable lo cual facilitará su mejor aprovechamiento en la gestión financiera de la empresa.
- 2) Se ha establecido que el tratamiento legal del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana; mediante la comprensión de los deberes y derechos que asisten a la empresa como usuaria de este instrumento financiero-empresarial.
- 3) Se ha determinado que el tratamiento financiero del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana; mediante la consideración como fuente de financiamiento y a la vez como inversión en bienes de capital de la empresa.

- 4) Se ha establecido que el tratamiento tributario del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana; mediante la asunción del I.G.V., como el aprovechamiento del crédito fiscal del I.G.V., el gasto deducible de la depreciación e igualmente la deducción de los intereses del este instrumento financiero.

- 5) Se ha determinado que el tratamiento contable del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana; mediante el reconocimiento, medición, registro y presentación de la información en los estados financieros de la empresa.

RECOMENDACIONES

Las recomendaciones están relacionadas con las conclusiones de la investigación y son las siguientes:

- 1) Se recomienda a los directivos y funcionarios tener en cuenta que el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. Por tanto, deberían aprovechar las ventajas del tratamiento legal, financiero, tributario y contable para tomar las mejores decisiones en la empresa.
- 2) Se recomienda a los directivos y funcionarios tener en cuenta que el tratamiento legal del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. Por tanto, deben conocer y comprender todos los aspectos legales del contrato de leasing vehiculos para gestionarlo con mayor eficiencia y efectividad.

- 3) Se recomienda a los directivos y funcionarios tener en cuenta que el tratamiento financiero del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. Por tanto, se debe reunir amplia información del leasing vehicular, de todas las empresas que facilitan este instrumento, y luego tomar elegir la oferta más conveniente para la empresa.
- 4) Se recomienda al personal contable tener en cuenta que el tratamiento tributario del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. Por tanto, deben conocer, comprender y aplicar las normas del I.G.V. e impuesto a la renta relacionadas con el leasing vehicular de forma correcta.
- 5) Se recomienda al personal de contabilidad tener en cuenta que el tratamiento contable del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. Por tanto, deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, como el Plan contable general empresarial en el reconocimiento, medición, registro y presentación de la información en libros y estados financieros de la empresa.

BIBLIOGRAFIA

1. APAZA, M. (2016). Estados financieros. Lima: Instituto Pacífico.
2. ARRANZ, A. y Acinas, J. (2014). Decisiones financieras. Madrid: Editorial Donostiarra.
3. ARRANZ, Alberto. (2013). Rentabilidad y Mejora Continua. Madrid: Editorial Donostiarra S.A.
4. CAVERO Fuentes, Luis (2014). Finanzas. Lima. Bogotá: Editorial Colombiana.
5. CHANG, R. (2014). Herramientas para rentabilidad empresarial. Madrid: Ediciones Pirámide.
6. CHAPI, A. (2016). La Contabilidad como sistema de registro de transacciones. Lima: Editado por Actualidad empresarial.
7. Dirección Nacional de Contabilidad Pública (24 de Febrero del 2018). NIIF-16: Arrendamientos. Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publica/con_nor_co/vigentes/niif/es_gvt_bv2017_ifrs16.pdf

8. FERRER, A. (2016). Formulación, análisis e interpretación de los estados financieros. Lima: Editorial Ferrer
9. FLORES, J. (2014). Administración Financiera: Teoría y Práctica. Lima: Editorial CECOF Asesores.
10. FLORES, J. (2016). Plan contable General para empresas. Lima: Editado por Actualidad empresarial
11. GITMAN, J. (2014). Fundamentos de Administración Financiera. México: Editorial Harper & Row Latinoamericana.
12. MERCADO Herrera, Luis (2014). Finanzas corporativas. Lima. Bogotá: Editorial Cali.
13. Ministerio de Economía y Finanzas (10 de enero del 2018). Plan Contable General Empresarial. Lima. Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentacion/version_modificada_pcg_empresarial.pdf
14. Presidencia del Consejo de Ministros (02 de Julio de 1984). Decreto Legislativo N° 299-Ley de arrendamiento financiero. Lima. Recuperado de: <https://www.mef.gob.pe/contenidos/>
15. ROMERO García, Luis. (2015). Finanzas corporativas. Lima: Editorial San Marcos.
16. SANCHEZ, H. (2015). Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas. (Tesis Doctoral). Universidad de San Martín de Porres. Lima. Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez_rhj.pdf
17. SUNAT (30 de Diciembre del 2016). Arrendamiento financiero. Lima. Recuperado de: <http://www.sunat.gob.pe/legislacion/oficios/2016/informe-oficios/i202-2016.pdf>

ANEXOS

MATRIZ DE CONSIDERACIONES					
EL LEASING VEHICULAR EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE FLORES PALMA S.R.L. DE LIMA METROPOLITANA					
PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES E INDICADORES			METODOLOGIA
Problema Principal: ¿De qué manera el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?	Objetivo General: Determinar la manera como el leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.	V. Independiente: Fuentes de Financiamiento Municipal			DISEÑO DE INVESTIGACION: Investigación No experimental Descriptiva
Problemas Secundarios: 1) ¿De qué forma el tratamiento legal del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana? 2) ¿De qué forma el tratamiento financiero del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana? 3) ¿De qué forma el tratamiento tributario del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana? 4) ¿De qué forma el tratamiento contable del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?	Objetivos Específicos: 1) Establecer la forma como el tratamiento legal del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. 2) Determinar la forma como el tratamiento financiero del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. 3) Establecer la forma como el tratamiento tributario del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana. 4) Determinar la forma como el tratamiento contable del leasing vehicular podrá facilitar la gestión financiera de la empresa distribuidora de flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana.	Dimensiones	Indicadores	Items/ Indices	METODO DE INVESTIGACION: Método Descriptivo, Deductivo y Mixto TIPO DE INVESTIGACION: Tipo mixto, de campo y de síntesis
		Tratamiento Legal del Leasing Vehicular	Comprende alternativa de financiamiento	1	
			Reconoce la importancia del aspecto legal	2	
			Reconoce que el Leasing es aplicable solo para adquisición de activos fijos	3	
		Tratamiento Financiero del Leasing Vehicular	Comprende que el Leasing es una alternativa de Financiamiento	4 5	
			Reconoce que el Leasing es considerado como una decisión de inversión		
		Tratamiento Tributario del Leasing Vehicular	Reconoce que el Leasing esta gravado con IGV	6 7	
			Reconoce que los pagos son considerados como gastos deducibles		
		Tratamiento Contable del Leasing Vehicular	Reconoce que debe medirse de acuerdo con las NIIF	8 9	
			Comprende que debe registrarse de acuerdo con el Plan Contable General Empresarial		
V. Dependiente: Gestión Financiera					
		Dimensiones	Indicadores	Items/Indices	POBLACION 10 personas MUESTRA: 10 personas TECNICAS E INSTRUMENTOS: Encuestas - Cuestionario
Decisiones de Financiamiento	Reconoce que comprende los procesos administrativos sobre los recursos de la empresa	10 11 12			
	Comprende que están relacionadas a fuentes internas o patrimoniales				
	Comprende que están relacionadas a fuentes externas de la empresa				
Decisiones de Inversión	Reconoce que comprende cambios en el capital de trabajo de la empresa	13 14			
	Reconoce que produce cambios en los bienes de capital de la empresa				
Decisiones de Rentabilidad	Reconoce que se aplican sobre ventas y costos de la empresa	15 16			
	Comprende que se aplican sobre activos de la empresa				
Decisiones sobre Riesgos	Comprende que corresponde a aspectos propios o no sistémicos de la empresa	17 18			
	Reconoce que comprende aspectos externos sistémico o de mercado de la empresa				

INSTRUMENTO APLICADO

INSTRUMENTO: ENCUESTA

INSTRUCCIONES GENERALES:

Esta encuesta es personal y anónima, está dirigida a personal relacionado con la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L.

Agradezco dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, todo lo cual permitirá tener un acercamiento científico a la realidad concreta del leasing vehicular en la gestión financiera de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L.

Para contestar considere lo siguiente:

1 = Totalmente en desacuerdo

2 = En Desacuerdo

3 = Neutral

4 = De acuerdo

5 = Totalmente de acuerdo

NR	PREGUNTA	1	2	3	4	5
	VARIABLE INDEPENDIENTE: LEASING VEHICULAR					
1	¿Considera usted que leasing vehicular es una buena alternativa para financiar los vehículos que necesita la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: TRATAMIENTO LEGAL DEL LEASING VEHICULAR					
2	¿Estima usted que el Decreto Legislativo N° 299 establece todos los aspectos legales del leasing o arrendamiento financiero?					
3	¿Considera usted que legalmente el leasing solo es aplicable a la adquisición de activos fijos para la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: TRATAMIENTO FINANCIERO DEL LEASING VEHICULAR					
4	¿Estima usted que financieramente el leasing vehicular es una decisión de financiamiento o endeudamiento para la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					

5	¿Considera usted que el leasing vehicular también es una decisión de inversión de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: TRATAMIENTO TRIBUTARIO DEL LEASING VEHICULAR					
6	¿Estima usted que el leasing vehicular está gravado con el impuesto general a las ventas y por tanto otorga crédito fiscal a la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
7	¿Considera usted que el leasing vehicular para el impuesto a la renta, los intereses como la depreciación son gastos deducibles en la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: TRATAMIENTO CONTABLE DEL LEASING VEHICULAR					
8	¿Estima usted que el leasing vehicular contablemente tiene que reconocerse y medirse en el marco de las Normas internacionales de información financiera?					
9	¿Considera usted que el leasing vehicular contablemente tiene que registrarse de acuerdo con el Plan contable general empresarial y presentarse de acuerdo a las Normas internacionales de información financiera?					

	VARIABLE DEPENDIENTE:					
	GESTIÓN FINANCIERA					
10	¿Estima usted que la gestión financiera comprende la planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos financieros de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: DECISIONES DE FINANCIAMIENTO					
11	¿Considera usted que las decisiones de financiamiento comprenden las fuentes internas o patrimoniales de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
12	¿Estima usted que las decisiones de financiamiento comprenden las fuentes externas o pasivo corriente y no corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: DECISIONES DE INVERSIÓN					
13	¿Considera usted que las decisiones de inversión comprenden el aumento o disminución del capital de trabajo bruto o activo corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					

14	¿Estima usted que las decisiones de inversión comprenden el aumento o disminución de los bienes de capital o activo no corriente de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: DECISIONES DE RENTABILIDAD					
15	¿Considera usted que las decisiones de rentabilidad se aplican sobre las ventas y costos de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
16	¿Estima usted que las decisiones de rentabilidades se aplican sobre los activos de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
	INDICADOR: DECISIONES SOBRE RIESGOS					
17	¿Considera usted que las decisiones sobre riesgos comprenden el aspecto propio o no sistemático de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					
18	¿Estima usted que las decisiones sobre riesgos comprenden el aspecto externo o sistemático o de mercado de la Empresa Distribuidora de Flores Palma S.R.L. de Lima Metropolitana?					